https://www.imf.org/en/Countries/IND

- 2025 Projected Real GDP (% Change) : 6.5*

https://www.ubs.com/global/en/investment-bank/insights-and-data/2024/indias-outlook-2025-2026-story.html

UBS

Financial Times

https://www.ft.com/content/a0fb6ad1-4e1f-4fc8-9706-f1eb408ad443

- Opinion de FT, Roula Khalaf, Editora del FT

Objetivo de primer ministro Narendra Modi, convertir a la india en un pais desarrollado para 2047, la economía deberá crecer al 8% anual.

Tras un impresionante crecimiento pospandémico, la expansión económica de la India se ha desacelerado durante tres trimestres consecutivos. En el ejercicio fiscal actual, se prevé que el crecimiento sea del 6,4%, lo que sería el más lento del país en cuatro años. Un crecimiento más alto y rico en empleos es esencial para aprovechar la enorme fuerza laboral joven de la India.

En el país, el alto desempleo, la persistente inflación de los alimentos, el bajo gasto de consumo y la débil inversión están actuando como un lastre.

Las condiciones económicas mundiales también están perdiendo apoyo. El presidente estadounidense Donald Trump ha encendido las tensiones comerciales y la incertidumbre en la cadena de suministro. La rupia india cayó recientemente a un mínimo histórico frente al dólar estadounidense tras las amenazas de aranceles globales de Trump, lo que aumentó los costos para los importadores

La ministra de Finanzas, Nirmala Sitharaman, se centró en apuntalar a los consumidores. Aumentó el umbral del impuesto sobre la renta y reformuló los tramos impositivos, lo que impulsará a las clases medias de la India, que están en una situación difícil. Pero la mayoría de los indios trabajan en el sector informal y no se beneficiarán de los cambios impositivos. La inversión de capital aumentó sólo ligeramente.

Sin embargo, el presupuesto redujo los aranceles sobre productos como los electrónicos y los textiles, lo que beneficiará a los fabricantes, y sobre las motocicletas, lo que puede protegerlas de las amenazas arancelarias de Estados Unidos. Y un compromiso con la disciplina fiscal significa que la trayectoria de la deuda de la India está en una posición más estable justo cuando la volatilidad del mercado está a punto de repuntar.

El viernes, el Banco de la Reserva de la India recortó las tasas de interés por primera vez desde mayo de 2020. Las reducciones de tasas adicionales pueden verse frustradas por el crecimiento persistente de los precios.

https://www.ft.com/content/1d76cc7f-0f84-4dbb-9c17-0ecd29eb6340

- El gobierno de Narendra Modi implementa recortes de impuestos para estimular la desaceleración del crecimiento

India anunció exenciones fiscales para las clases medias y medidas para mejorar la facilidad para hacer negocios

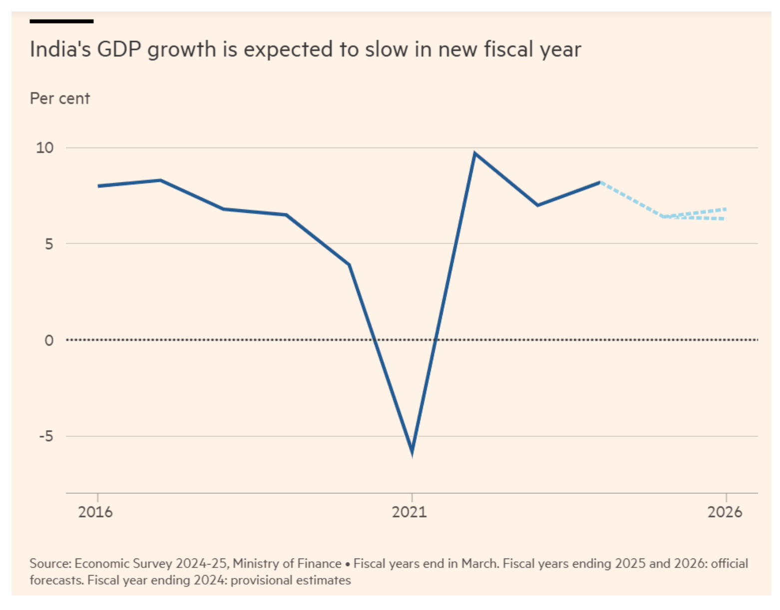
Los incentivos para los indios de ingresos medios, así como para las pequeñas y medianas empresas, llegaron junto con medidas destinadas a revitalizar la quinta economía más grande del mundo y reactivar la demanda entre los consumidores urbanos

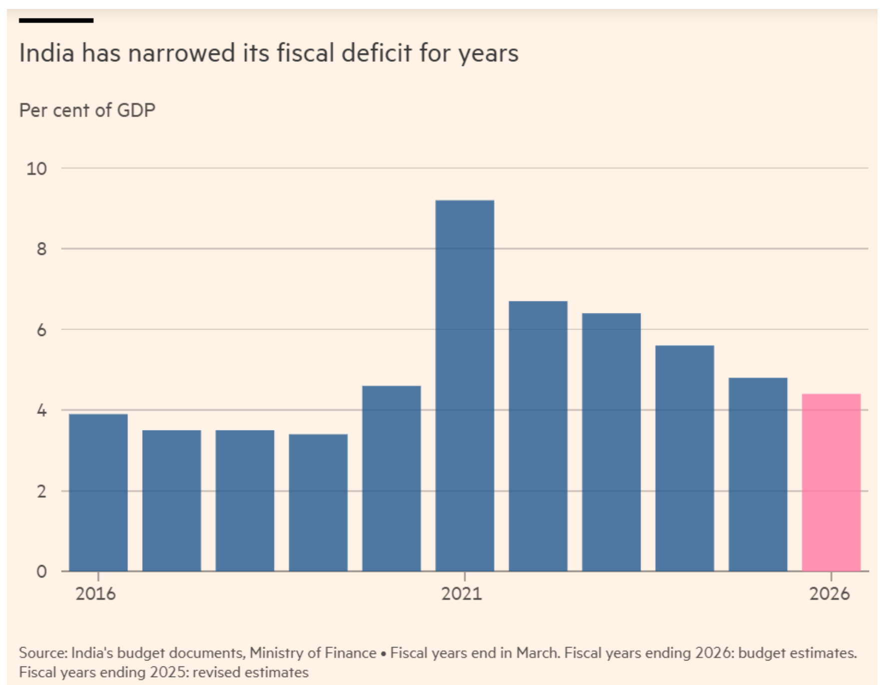
El sábado, la ministra de Finanzas, Nirmala Sitharaman, anunció un aumento del umbral del impuesto a la renta personal por debajo del cual los contribuyentes no deben pagar impuestos a Rs1.2mn ($13,842), frente a Rs700,000, así como un aumento en los tramos para las tasas aplicadas sobre los ingresos imponibles. Dijo que el gobierno presentará un nuevo proyecto de ley sobre el impuesto a la renta la próxima semana. El ministro de Finanzas agregó que las nuevas tasas "reducirían sustancialmente los impuestos de la clase media y dejarían más dinero en sus manos, impulsando el consumo, el ahorro y la inversión de los hogares"

Entre las medidas destinadas a facilitar la realización de negocios, Sitharaman dijo que este año se lanzará un comité de alto nivel para reformas regulatorias que revisará las normas, certificaciones, licencias y permisos de la India que rigen los negocios, así como la creación de un índice de amabilidad de los estados con las inversiones.

Los grupos empresariales han instado durante mucho tiempo a la India a reducir los onerosos trámites burocráticos y las cargas de cumplimiento y a reformar las normas que rigen los mercados laborales y de tierras para estimular la inversión y crear empleos.

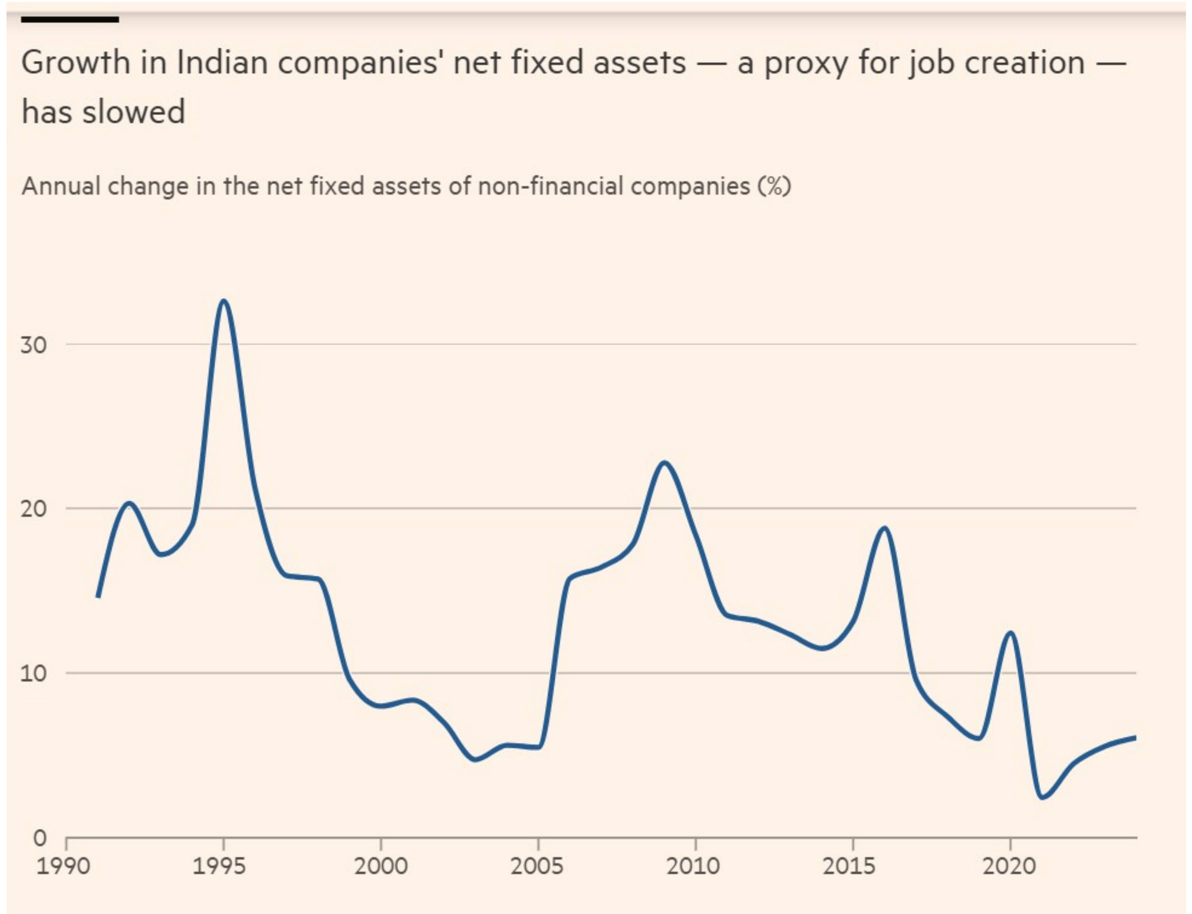
Los grupos empresariales han instado durante mucho tiempo a la India a reducir los onerosos trámites burocráticos y las cargas de cumplimiento y a reformar las normas que rigen los mercados laborales y de tierras para estimular la inversión y crear empleos.





El informe prevé un crecimiento del PIB real del 6,4 por ciento para el año fiscal actual, frente al 8,2 por ciento en 2023-2024. El gobierno prevé un crecimiento del 6,3 al 6,8 por ciento en el próximo año fiscal 2025-2026.

https://www.ft.com/content/14fc147e-8f11-45d7-9e7f-2ee97f899eea



Incluso hay desacuerdo sobre cómo medir el desempleo en la India. El Centro para el Monitoreo de la Economía de la India, un centro de estudios, publica el indicador más citado, que se realiza mensualmente. En agosto, mostró una tasa de desempleo del 8,51 por ciento y una tendencia al alza del desempleo.

El círculo político de Modi favorece la Encuesta Periódica de Fuerza Laboral, que informa las tasas trimestrales de desempleo rural y urbano y muestra que la tasa de desempleo está por debajo del 5 por ciento y sigue cayendo. Los analistas dijeron que la discrepancia se debía a lo que se consideraba trabajo, incluido el trabajo agrícola a tiempo parcial. Vyas afirma que la definición de empleo en el PLFS es “demasiado laxa”. También señaló el crecimiento de los activos fijos netos de las empresas de la India, que, según él, sirven como indicador del empleo y el desempleo y que han estado creciendo sólo a un ritmo de entre el 5 y el 6 por ciento en los últimos años.

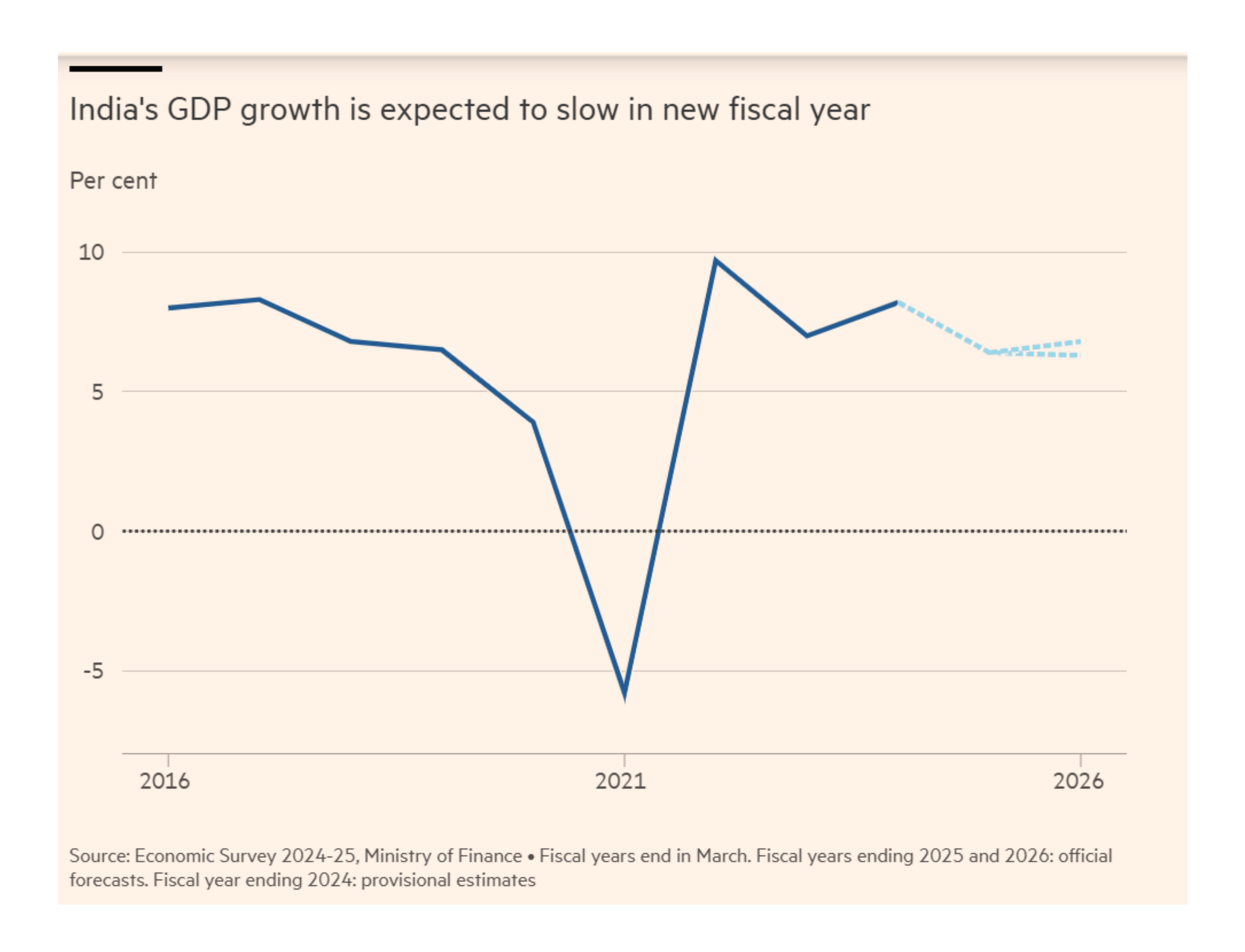
https://www.ft.com/content/1b02e266-ac02-4a35-9d93-cbc247108960

India reduce las tasas de interés por primera vez en cinco años para combatir la desaceleración del crecimiento

El banco central de la India ha reducido su tasa de interés de referencia por primera vez en casi cinco años en un esfuerzo por apuntalar el crecimiento económico y revertir una amplia recesión en el país más poblado del mundo.

La decisión de reducir la tasa repo principal en 0,25 puntos porcentuales al 6,25 por ciento fue unánime y ampliamente esperada por el consenso de economistas. “Sentimos que ha llegado el momento de apoyar más el crecimiento, porque la inflación está bajando”, dijo el gobernador del Banco de la Reserva de la India, Sanjay Malhotra. Dijo que se esperaba que la inflación siguiera disminuyendo desde la tasa general del 5,2 por ciento en diciembre. Sin embargo, señaló que “las trayectorias divergentes de la política monetaria en las economías avanzadas, las tensiones geopolíticas persistentes y las elevadas incertidumbres comerciales y políticas han exacerbado la volatilidad del mercado financiero”.

India sigue registrando el crecimiento del PIB más rápido de todos los países importantes, pero está lidiando con presiones de precios elevadas, salarios estancados, consumo débil y un conjunto decepcionante de ganancias corporativas recientes. El crecimiento del PIB se desaceleró al 5,4% en el trimestre finalizado en septiembre, el nivel más bajo en casi dos años. El gobierno ha pronosticado un crecimiento del 6,4% para el año fiscal actual, su tasa más baja en cuatro años y menor al 8,2% en 2023-24.



El recorte se produjo a pesar de que la moneda india alcanzó nuevos mínimos . La rupia ha perdido cerca del 2% de su valor frente al fortalecimiento del dólar este año, lo que ha suscitado preocupaciones sobre la inflación importada.

En una conferencia de prensa el viernes en Mumbai, Malhotra dijo que el banco central había considerado la depreciación de la rupia, pero que otras "incertidumbres globales", como las políticas comerciales belicosas del presidente estadounidense Donald Trump, eran "una preocupación mayor". Incluso si Trump desmantelara su andanada de aranceles, la amenaza de turbulencias comerciales podría afectar el crecimiento y la inversión y alentar a los consumidores a retrasar los gastos, añadió. Los economistas predijeron mayores reducciones de tasas bajo un RBI más moderado, incluso si un entorno geopolítico incierto disuadió a Malhotra de hacer recortes más profundos.

Desde que Malhotra tomó el mando, el banco central anunció el mes pasado medidas por valor de 18.000 millones de dólares para inyectar liquidez al sector bancario del país, lo que muchos economistas consideraron como un paso temprano del nuevo gobernador para orientarse hacia una política monetaria más flexible. Modi también está intentando fortalecer el consumo interno, incluyendo exenciones impositivas para los hogares de clase media en el presupuesto presentado la semana pasada. La ministra de Finanzas, Nirmala

Sitharaman, dijo que la medida “dejaría más dinero en sus manos, impulsando el consumo, el ahorro y la inversión de los hogares”.

https://www.ft.com/content/a5ee412f-34ca-430b-b294-39afb8ffba12

India se prepara para un año récord en ofertas públicas iniciales (OPI) en 2025, con proyecciones que superan los $23 mil millones, superando los $19.6 mil millones recaudados en 2024. Se anticipa que al menos siete empresas, incluyendo Groww, Pine Labs y Lenskart, recauden al menos $1,000 millones cada una. Actualmente, 34 empresas han recibido aprobación para recaudar $4.8 mil millones, y otras 55 están a la espera de autorización para obtener hasta $11.4 mil millones. Este auge en las OPI se produce a pesar de una desaceleración económica y la depreciación de la rupia, impulsado por altas valoraciones en el mercado de valores y un fuerte interés de inversores nacionales.

https://www.ft.com/content/9481e0eb-51ac-41a5-91c9-4852cbd4c414

ndia está acelerando la participación del sector privado en su industria espacial, buscando replicar el éxito de colaboraciones como la de la NASA con SpaceX. El gobierno, bajo la dirección del primer ministro Narendra Modi, planea transferir la fabricación de vehículos de lanzamiento, anteriormente responsabilidad de la Organización India de Investigación Espacial (ISRO), a empresas emergentes privadas. Esta estrategia tiene como objetivo fortalecer las capacidades estratégicas de India y competir con los avances espaciales de China.

Oportunidades de mercado:

- **Exportación de satélites pequeños:** India aspira a convertirse en líder global en la exportación de satélites pequeños, estimando una oportunidad de negocio valorada entre $4,000 y $5,000 millones.
- **Crecimiento proyectado del sector espacial:** El gobierno ha establecido una meta para que la industria espacial india alcance ingresos anuales de $44,000 millones para 2033, de los cuales $11,000 millones provendrían de exportaciones, incrementando significativamente desde los $8,400 millones registrados en 2022.

Participación de empresas privadas:

- **Skyroot Aerospace y Agnikul Cosmos:** Estas startups indias han realizado pruebas suborbitales exitosas de vehículos de lanzamiento, posicionándose como actores clave en la nueva era espacial del país.
- **Pixxel y GalaxEye:** Empresas emergentes que desarrollan tecnologías satelitales innovadoras, enfocándose en sectores como defensa y agricultura. Pixxel planea lanzar seis satélites con capacidad de cobertura global cada 24 horas utilizando imágenes hiperespectrales, mientras que GalaxEye está preparando el lanzamiento de su satélite

Drishti para ofrecer imágenes consistentes desde el espacio, tanto de día como de noche.

Iniciativas gubernamentales:

- **IN-SPACe:** La agencia gubernamental está colaborando con el sector privado para construir una constelación de satélites de observación terrestre. Actualmente, nueve consorcios que comprenden 30 empresas están compitiendo por este contrato, demostrando un cambio significativo en la estrategia espacial de India hacia la inclusión del sector privado.

Esta transición hacia una mayor participación privada en la industria espacial india no solo busca impulsar la innovación y reducir costos, sino también posicionar al país como un actor destacado en el mercado espacial global, atrayendo inversiones y fomentando el desarrollo tecnológico nacional.

https://www.ft.com/content/9a825e8d-b84d-4efd-8af4-16a927f55792

El sector bancario de la India enfrenta desafíos significativos debido a una marcada desaceleración en el crecimiento del crédito, resultado de las medidas implementadas por el Banco de la Reserva de la India (RBI) para controlar el préstamo minorista "exuberante". Esta situación ha afectado las ganancias de los bancos, con un aumento en las provisiones para cubrir posibles préstamos incobrables y un incremento en los activos no productivos.

Desempeño de bancos destacados:

- **HDFC Bank:** El mayor prestamista privado de la India por capitalización de mercado informó un aumento del 17% en las provisiones para préstamos incobrables en el último trimestre, elevando su índice de activos no productivos del 1,36% al 1,42%.
- **RBL Bank:** Registró una caída del 86% en su beneficio neto interanual, ya que las provisiones se duplicaron con creces en el mismo período.
- **Axis Bank:** El cuarto banco privado más grande por valor de mercado reportó un beneficio neto de $729 millones para el trimestre de diciembre, no cumpliendo con las expectativas de los analistas. Su cartera de préstamos minoristas creció un 11% en el cuarto trimestre, en comparación con el 27% del mismo período en 2023. Además, más que duplicó sus provisiones para posibles préstamos incobrables a $249 millones.

Medidas del RBI y sus efectos:

El RBI lanzó una ofensiva contra los préstamos sin garantía después de que numerosos hogares indios acumularan crédito fácilmente disponible. Estas medidas han resultado en una disminución del crecimiento anual de los préstamos minoristas del sector, pasando de una tasa compuesta anual del 26,9% entre septiembre de 2021 y septiembre de 2023 al 13% en septiembre

de 2024. Sin embargo, el banco central ha expresado preocupación por el aumento de las amortizaciones, especialmente entre los bancos del sector privado, lo que podría estar enmascarando un empeoramiento de la calidad de los activos en este segmento.

Perspectivas y preocupaciones:

Analistas anticipan que el crecimiento del crédito podría caer a cifras de un solo dígito, lo que representa un desafío para la economía india, especialmente considerando que el gobierno ha reducido su proyección de crecimiento al 6,4% para el año fiscal actual, frente a estimaciones anteriores del 8,2%. Esta desaceleración en el crecimiento del crédito y el aumento de las deudas incobrables generan cautela entre los inversores, reflejándose en una disminución de la capitalización de mercado de los principales bancos indios y una caída del 5,3% en el índice bancario Nifty en el último mes.

En resumen, el sector bancario de la India enfrenta un entorno desafiante, caracterizado por un crecimiento moderado del crédito, un aumento en las provisiones para préstamos incobrables y una economía en desaceleración. Estas dinámicas subrayan la necesidad de una gestión prudente del riesgo y una vigilancia continua de la calidad de los activos en el sector financiero.